

**PENGARUH KURS, INFLASI DAN BI RATE TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG
TERDAFTAR DI OJK**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen
Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun oleh :

AZIZA KURNIAWATI

B 100 170 286

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2021

HALAMAN PERSETUJUAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

**PENGARUH KURS, INFLASI DAN BI RATE TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN
YANG TERDAFTAR DI BEI**

Yang ditulis dan disusun oleh:

**AZIZA KURNIAWATI
B100170286**

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 21 Juni 2021

Pembimbing



(Lukman Hakim, S.E., M.Si.)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. Drs. Syamsudin, M.M.)

NIP. 19570217 1986 031 001

HALAMAN PENGESAHAN

PENGARUH KURS, INFLASI DAN BI RATE TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI

Oleh:

AZIZA KURNIAWATI
B100170286

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta
Pada Hari Senin, 21 Juni 2021
Dan dinyatakan telah memenuhi syarat

Dewan Penguji:

1. Ihwan Susila, S.E., M.Si., Ph.D. (.....)
(Ketua Dewan Penguji)
2. Lukman Hakim, S.E., M.Si. (.....)
(Anggota I Dewan Penguji)
3. Sidiq Permono Nugroho, S.E., M.M. (.....)
(Anggota II Dewan Penguji)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

(Dr. Drs. Syamsudin, M.M.)
NIP 19570217 1986 031 001



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartasura Telp (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : **Aziza Kurniawati**
NIM : **B100170268**
Jurusan : **Manajemen**
Judul Skripsi : **Pengaruh Kurs, Inflasi dan BI Rate Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di OJK**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 21 Juni 2021

Yang membuat pernyataan,

(Aziza Kurniawati)

MOTTO

“...Allah tidak membebani seseorang itu melainkan sesuai dengan kesanggupannya.”

(Q.S Al-Baqarah ayat 286)

“... dan janganlah kamu bersikap lemah dan janganlah pula kamu bersedih hati, padahal kamulah orang – orang yang paling tinggi derajatnya jika kamu beriman.”

(Q.S Ali Imran ayat 139)

“Hanya pendidikan yang bisa menyelamatkan masa depan, tanpa pendidikan Indonesia tak mampu bertahan.”

(Najwa Shihab)

PERSEMBAHAN

Dengan penuh rasa syukur Alhamdulillah persembahkan tugas akhir ini saya ucapkan rasa cinta dan kasih untuk :

1. Allah SWT atas kemurahan dan ridho-Nya skripsi ini dapat terselesaikan.
2. Nabi Muhammad yang senantiasa menjadi suri tauladan agar manusia hidup dengan penuh cinta atas rahmat-Nya.
3. Ibu Sulastri dan Bapak Sunardi selaku kedua orang tua saya yang selalu mendoakan dan memberikan motivasi serta memberi semangat kepada saya dalam menyelesaikan skripsi saya
4. Bapak Lukman Hakim, S.E., M.Si selaku dosen pembimbing yang selalu mengarahkan saya dengan sabar dalam proses pembuatan skripsi ini.
5. Bapak Ikhwan Susilo, SE, MSi, PhD selaku dosen pembimbing akademik saya yang memberikan arahan saya selama masa perkuliahan.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh kurs, inflasi, dan BI Rate terhadap harga saham pada perbankan yang terdaftar di OJK. Sampel dalam penelitian ini sebanyak 48 data yang diambil melalui metode purposive sampling. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari website Bank Indonesia yaitu (www.bi.go.id) dan website Otoritas Jasa Keuangan yaitu (www.ojk.co.id). Data ini dianalisis menggunakan uji regresi linier berganda, uji asumsi klasik, uji hipotesis yang diolah melalui software IBM SPSS 22. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa. 1) Kurs tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham 2) Inflasi berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham. 3) Bi Rate tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Hal ini berarti tidak semua variabel dalam kinerja keuangan akan berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan periode 2018-2020.

Kata kunci : Harga Saham, Inflasi, BI Rate, Kurs

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of the exchange rate, inflation, and BI Rate on stock prices in banks listed on the OJK. The sample in this study was 48 data taken through purposive sampling method. This study uses secondary data obtained from the website of Bank Indonesia (www.bi.go.id) and the website of the Financial Services Authority (www.ojk.co.id). This data was analyzed using multiple linear regression test, classical assumption test, hypothesis test processed through IBM SPSS 22 software. The results of this study indicate that. 1) Exchange rate has no significant effect on stock prices 2) Inflation has a significant effect on stock prices. 3) Bi Rate has no significant effect on stock prices. This means that not all variables in financial performance will significantly affect stock prices in banking companies registered with the Financial Services Authority for the 2018-2020 period.

Keywords : *Stock Price, Inflation, BI Rate, Exchange Rate*

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum. Wr. Wb.

Alhamdulillah, segala puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh Kurs, Inflasi Dan BI Rate Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di OJK”. Tidak lupa sholawat dan salam selalu tercurahkan kepada junjungan kita Rosulluloh Muhammad SAW yang dengan perjuangan yang telah menghantarkan kita menjadi umat pilihan, terlahir untuk seluruh manusia demi menuju Ridho-Nya. Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak akan terwujud tanpa bimbingan, arahan dan bantuan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Dr. H. Sofyan Anif, M. Si selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta dan segenap pimpinan rektorat Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. H. Syamsudin, M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Imronudin, S.E., M.Si., Ph.D. selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak Lukman Hakim, S.E., M.Si selaku pembimbing yang telah membimbing penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

5. Bapak Ikhwan Susilo, SE, MSi, PhD selaku pembimbing akademis yang telah memberikan dorongannya dalam membantu menyelesaikan perkuliahan penulis.
6. Seluruh Dosen dan Karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta khususnya Jurusan Manajemen yang rela membimbing dan menularkan ilmu - ilmunya kepada mahasiswa serta telah membantu dalam bidang akademik dan administrasi mahasiswa.
7. Bapak dan Ibu tercinta yang selalu memberikan kasih sayang dan yang tiada bosan memberikan dukungan baik spiritual maupun material serta tak pernah bosan mendoakan dan menasehati demi keberhasilan penulis.
8. Semua pihak yang tidak bisa penulis sebutin ssatu persatu namu memiliki arti dalam penyelesaian karya ini. Tanpa bermaksud mengabaikan, hanya keterbatasan ruang dan kekhilafan penulis semata.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan baik penulisan maupun penyajian. Untuk itu segala saran dan kritik yang membangun semoga berguna bagi penelitian selanjutnya. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan dan menjadi awal kesuksesan penulis di masa depan. Aamiin.

Surakarta, 29 Mei 2021
Penulis

Aziza Kurniawati

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	1
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
MOTTO.....	v
PERSEMBAHAN	vi
ABSTRAK	vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian	7
D. Manfaat Penelitian	8
E. Sistematika Penulisan.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
A. Tinjauan Teori.....	10
1. Pengertian Kurs	10
2. Pengertian Inflasi	11
3. Pengertian <i>BI Rate</i>	14
4. Pengertian Harga Saham	16
B. Penelitian Terdahulu	17
C. Hipotesis.....	19
D. Kerangka Pemikiran.....	21

BAB III METODE PENELITIAN.....	23
A. Jenis Penelitian.....	23
B. Populasi dan Sampel	23
C. Data dan Sumber Data	24
D. Metode Pengumpulan Data.....	25
E. Definisi Oprasional Variabel.....	26
F. Metode Analisis Data.....	28
G. Analisis Hipotesis.....	31
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	33
A. Deskripsi Data Penelitian.....	33
B. Statistik Deskriptif	34
C. Analisis Data	35
D. Pembahasan.....	44
BAB V PENUTUP.....	48
A. Kesimpulan	48
B. Keterbatasan Penelitian.....	49
C. Saran.....	49
DAFTAR PUSTAKA	50
LAMPIRAN	52

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	21
-------------------------------------	----

DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	34
Tabel 4. 2 Hasil Uji Normalitas	36
Tabel 4. 3 Uji Multikolinearitas	36
Tabel 4. 4 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	37
Tabel 4. 5 Hasil Uji Autokorelasi	38
Tabel 4. 6 Hasil Uji Analisis Linier Berganda	39
Tabel 4. 7 Hasil Uji t.....	41
Tabel 4. 8 Hasil Uji F.....	42
Tabel 4. 9 Hasil Uji Determinasi.....	43

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Sampel Penelitian Perusahaan Perbankan BUMN yang Terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan Periode 2018-2020	53
Lampiran 2. Uji Deskriptif Statistik.....	55
Lampiran 3. Uji Normalitas	56
Lampiran 4. Uji Multikolinearitas.....	57
Lampiran 5. Uji Heteroskedastisitas	58
Lampiran 6. Uji Autokorelasi	59
Lampiran 7. Analisis Linier Berganda	60
Lampiran 8. Uji t.....	61
Lampiran 9. UJI F	62
Lampiran 10. Uji Determinasi.....	63
Lampiran 11. Tabel Uji t.....	64
Lampiran 12. Tabel Uji F.....	69